



BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 22 de junio de 2010

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA+.sv	EAA+.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.
Emissiones con plazo inferior a un año	N - 1.sv	N - 1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CIMATIC5 CIMATIC6 CIMATIC7	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".

-----MM US\$ al 31.03.10-----		
ROAA : 0.6%	ROAE : 5.6%	Activos : 1,162.7
Ingresos : 28.4	Utilidad: 3.3	Patrimonio. : 119.3

Historia: Emisor EA+ (27.07.01) ↑EAA+ (29.09.05), Corto Plazo N-2 (27.07.01) ↑N-1 (29.09.05), CIMATIC5 AA- (22.06.05) ↑AAA (29.09.05), CIMATIC6 AAA (25.10.06), CIMATIC7 AAA (19.06.08).

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2007, 2008, 2009, no auditados al 31 de marzo de 2010 así como información adicional proporcionada por el Banco.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de Banco de América Central (BAC) y la de sus instrumentos con base a la evaluación efectuada al 31 de marzo de 2010.

Tal decisión se fundamenta en la mejor calidad de activos en relación a los promedios del mercado, nivel de solvencia patrimonial, grado de eficiencia y la ausencia de concentraciones relevantes en deudores. El incremento al 75% desde el 49.99% por parte de GE Capital en BAC International Bank es uno de los aspectos fundamentales que fortalece y soporta la calificación del emisor y sus instrumentos. La caída en la rentabilidad, la relativa concentración individual de depositantes y el importante incremento en la cartera reestructurada son aspectos que presionan las calificaciones asignadas. La perspectiva de la calificación se mantiene estable, reflejando la expectativa que el Banco mantendría su desempeño financiero y operativo en el corto plazo.

Respecto de marzo 2009, los activos registran un incremento del 9.8% proveniente de la expansión en efectivo, cartera y otros activos, particularmente bienes recibidos en pago.

La disminución en el índice de mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mejora en la cobertura de reservas, la mayor participación conjunta de los créditos vencidos y reestructurados y el incremento de los bienes recibidos en pago configuran la evolución

de los activos de riesgo en el último año. Si bien se observa un incremento del 2.3% en vencidos, el índice de mora pasa a 2.3% desde 2.4% acorde al crecimiento mostrado por el portafolio de créditos. En contraposición, el sector bancario ha pasado de 3.1% a 3.8% en el mismo período. Vale señalar que la evolución de algunas variables (desempleo, menor flujo de remesas) continúa impactando en forma importante la calidad del crédito en el sector bancario por lo que el seguimiento a iniciativas para el control de la mora se convierte en un factor crítico de éxito en la mejora de la calidad crediticia. En otro aspecto, las reservas actuales de US\$23.5 millones favorecen una mejor cobertura de reservas en relación al año previo (129% versus 117%). De considerar la cartera reestructurada la relación de cobertura disminuye a 56%, mayor al promedio del sector bancario. Si bien el nivel de activos inmovilizados resulta bajo (0.1%) debe valorarse el incremento anual de US\$3.1 millones en los bienes recibidos en pago.

Por otra parte, la cartera registra un incremento anual del 5.1% equivalente a US\$38.5 millones, valorándose el impulso proveniente de los sectores vivienda y consumo. Sobre el particular, la estrategia del Banco de brindar mayor énfasis al segmento de las PYMES y en el sector consumo debe continuar siendo acompañada de una adecuada gestión sobre la calidad crediticia del portafolio, considerando las limitadas expectativas económicas en el corto plazo. En términos comparativos, la cartera decrece

en US\$14.8 millones en el primer trimestre de 2010 (US\$26.2 millones en similar período de 2009).

El nuevo escenario de liquidez en conjunto con la mayor captación de recursos a través de depósitos ha llevado a la cancelación de pasivos de intermediación que le representan un mayor costo financiero al Banco. En ese contexto, las obligaciones con el Banco Multisectorial de Inversiones y con entidades del exterior disminuyen en US\$94 millones, mientras que las captaciones del público crecen en US\$199.5 millones. Por otra parte, el riesgo de concentración individual de depositantes se mantiene moderado en virtud a que los 10 mayores representan el 26% del portafolio total, lo cual pudiera ejercer presión sobre la liquidez inmediata de BAC.

BAC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 14.5% (14.9% al cierre de marzo 2009) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%, otorgando los excedentes una amplia capacidad de crecimiento. Por otra parte, el índice de capitalización pasa a 10.3% desde 10.6% acorde al crecimiento experimentado por el Banco en el último año. En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio ha estado por arriba del 100%. La participación del efectivo e inversiones en la estructura del balance pasa a 30.9% desde 27.5% en marzo 2009, reflejando la mejor posición de liquidez del Banco.

BAC registra un incremento del 43.6% en la utilidad neta respecto de la obtenida en similar período de 2009. Si bien se registra una caída en el nivel de ingresos y existen mayores gastos operativos y reservas, el decrecimiento en los costos de intermediación beneficia un mejor desempeño en términos de márgenes y de generación de resultados para la entidad. En ese sentido, el margen neto respecto de los ingresos totales mejora a 11.7% desde

8.1%.

Los ingresos registran un decrecimiento interanual del 1.1% equivalente a US\$318 mil valorándose el menor aporte de los otros ingresos por servicios y contingencias y de los provenientes de intereses e inversiones.

Por otra parte, el gasto por el servicio de la deuda tiende a ser menor acorde a la cancelación de los pasivos externos y el menor costo de depósitos. Al respecto, la tasa de depósitos pasa a 2.4% desde 3.7% respectivamente. El margen financiero se beneficia de la menor proporción en que crecen los costos financieros al pasar de 66.1% a 76.1% al igual que la utilidad financiera que registra un incremento de US\$2.6 millones. Vale señalar que en un entorno económico desfavorable la capacidad de pago de muchos deudores se ve afectada, por lo que la calidad de la cartera podría experimentar un deterioro mayor, lo cual tendría su efecto directo en el gasto por constitución de reservas y niveles de rentabilidad tal y como ha sucedido en los últimos trimestres.

Los gastos operativos y reservas absorben de manera conjunta el 83% del margen financiero (88.6% en marzo 2009). En términos de eficiencia, BAC exhibe un aceptable índice el cual compara favorablemente con el promedio del mercado convirtiéndose en una de sus principales fortalezas. Se valora para el BAC su nivel de solvencia, crecimiento, eficiencia y mejor calidad de activos en relación al promedio del mercado. En contraposición, el establecimiento de iniciativas para la reducción de la concentración en depositantes, la disminución de la cartera reestructurada y la comercialización oportuna de los bienes recibidos en pago forman parte de sus principales objetivos.

Fortalezas

1. Respaldo de su principal accionista.
2. Crecimiento en otros sectores diferentes a consumo
3. Nivel de Eficiencia

Debilidades

1. Descalce de operaciones sistémico.
2. Bajo nivel de colateral en los principales deudores.

Amenazas

1. Crecimiento de cartera refinanciada y vencida.
2. Efectos de la crisis internacional y entorno económico.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios integrados con otros bancos pertenecientes al mismo ente controlador.
2. Creciente participación dentro del sistema financiero.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco de América Central, S.A. ha sido constituido bajo las leyes y regulaciones a las cuales se someten todas las instituciones financieras (bancos) en El Salvador. Asimismo es una institución subsidiaria del conglomerado financiero Inversiones Financieras Banco de América Central, S.A., que a su vez forma parte de BAC International Bank, holding que consolida las operaciones de todos los BAC establecidos en la región. El objetivo principal del Banco es realizar operaciones permitidas por la ley, tales como el otorgamiento de créditos, obtener fondos a través de depósitos del público, emisión y colocación de títulos valores entre las más importantes. Por otra parte, la Junta Directiva está integrada por:

Presidente:	Raúl Ernesto Cardenal D.
Vicepresidente:	Ricardo Damián Hill.
Secretario:	Gerardo Armando Ruiz M.
Director Propietario:	Ernesto Castegnaro Odio.
Director Suplente:	Roberto Alan Hirst.
Director Suplente:	Juan José Borja Papini.
Director Suplente:	José Enrique Madrigal Q.
Director Suplente:	Roberto Angel José Soler G.

Destaca el incremento en la participación que GE Capital mantiene en BAC International Bank, luego de adquirir el 75% de su capital accionario (anteriormente mantenía el 49.99%), por lo que dicho aumento lo convierte en la nueva entidad controladora de Grupo BAC-Credomatic. Es de hacer notar que GE Capital brinda servicios financieros orientados principalmente al sector consumo, teniendo presencia en muchos países alrededor del mundo.

ANALISIS DE RIESGO

Calidad de Activos.

El menor índice de mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mejora en la cobertura de reservas, la mayor participación conjunta de los créditos vencidos y reestructurados y el incremento de los bienes recibidos en pago configuran la evolución de los activos de riesgo respecto de marzo 2009.

Si bien se observa un incremento del 2.3% en vencidos equivalente a US\$408 mil, el índice de mora pasa a 2.3% desde 2.4% acorde al crecimiento mostrado por el portafolio de créditos. Cabe destacar que el deterioro descrito proviene principalmente de los sectores consumo y vivienda. Sobre el particular, BAC ha impulsado una estrategia selectiva de crecimiento, realizando de igual manera modificaciones en la política de otorgamiento y análisis de créditos así como la reestructuración y fortalecimiento del área de cobros.

En contraposición, la mora del sector bancario ha pasado de 3.1% a 3.8% en el mismo período. Vale señalar que la evolución de algunas variables (desempleo, menor flujo de remesas) continúa impactando en forma importante la calidad del crédito en el sector por lo que el seguimiento a iniciativas para el control de la mora se convierte en un

factor crítico de éxito en la mejora de la calidad crediticia. En términos de cobertura, las reservas actuales de US\$23.7 millones favorecen una mejor cobertura de reservas en relación al año previo (129% versus 117%), comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (110.6%). Se valora positivamente las iniciativas del Banco encaminadas a mantener una cobertura mínima del 100% sobre los créditos deteriorados. De considerar la cartera reestructurada la relación de cobertura disminuye a 56%, mayor al promedio del sector bancario. Si bien el nivel de activos inmovilizados resulta bajo (0.1%) debe valorarse el incremento anual de US\$3.1 millones en los bienes recibidos en pago. Continuar con las gestiones de comercialización de estos bienes debe continuar siendo uno de los objetivos de la entidad.

Destaca la tendencia al alza en los créditos reestructurados (incremento de US\$11.5 millones), representando en conjunto con los créditos vencidos el 5.3% al cierre de marzo 2010 (4% en el año previo), mientras que el sector bancario registra un promedio del 9%. En cuanto a la estructura por categoría de riesgo, los créditos clasificados C, D y E registran una participación del 5% al cierre de marzo 2010, menor al promedio del sector bancario.

Gestión de Negocios

BAC ha realizado cambios relevantes en las políticas de crédito que lo hace más conservador al momento de otorgar nuevos créditos, dado que anterior a las medidas adoptadas la Entidad venía realizando un mayor impulso a segmentos diferentes de consumo, lo cual determinaba un ritmo de expansión de la cartera superior al registrado en períodos previos.

En el lapso de un año, la cartera registra un incremento del 5.1% equivalente a US\$38.5 millones, valorándose el impulso proveniente de los sectores vivienda y consumo. Sobre el particular, la estrategia del Banco de brindar mayor énfasis al segmento de las PYMES y en el sector consumo debe continuar siendo acompañada de una adecuada gestión sobre la calidad crediticia del portafolio, considerando las limitadas expectativas económicas en el corto plazo. En términos comparativos, la cartera decrece en US\$14.8 millones en el primer trimestre de 2010 (US\$26.2 millones en similar período de 2009). Como hecho relevante, BAC adquirió durante el primer trimestre de 2010 cartera por US\$2.1 millones proveniente de GBM.

En relación a la estructura del portafolio, los sectores consumo y vivienda continúan reflejando la mayor participación con el 38.5% y 35% respectivamente al cierre de marzo 2010. En el sector empresa sobresalen los financiamientos otorgados a comercio, servicios y construcción entre otros. La ausencia de concentraciones relevantes en deudores se refleja en la participación de los mayores 10 en el total de cartera denotando la amplia dispersión acorde a su modelo de negocio.

Fondeo

La estructura de fondeo del Banco se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y otras entidades financieras, así como la emisión de valores en el mercado local. La tendencia al alza en los

depósitos y la menor utilización de líneas con bancos del exterior y BMI configuran la evolución de los pasivos financieros respecto de marzo 2009.

En el lapso de un año, los depósitos registran un importante incremento de US\$199.5 millones proveniente principalmente de operaciones en cuenta corriente y a plazo. Por otra parte, la estructura de depósitos determina que las operaciones a la vista registran una participación del 52% similar al promedio del mercado lo cual representa el fondeo más rentable.

En sintonía con las mayores captaciones de depósitos y un menor ritmo de expansión en cartera, los saldos mantenidos a través de líneas de crédito con el Banco Multisectorial de Inversiones y entidades del exterior han experimentado una disminución conjunta de US\$94 millones. Al respecto, el nuevo panorama de liquidez ha llevado a canalizar los excedentes de fondos disponibles hacia el pago de pasivos de mayor costo.

En otro aspecto, BAC ha venido incrementando gradualmente las obligaciones por la emisión de certificados de inversión, lo cual genera beneficios adicionales en términos de calce de plazos de sus operaciones. Al cierre del período evaluado, el saldo de las emisiones vigentes es de US\$92.7 millones, registrando una disminución de US\$3.1 millones en el interanual. En términos de endeudamiento, la relación pasivo/patrimonio ha pasado a 8.7 veces desde 8.4 veces acorde al importante incremento en la base de captaciones.

Finalmente, BAC registra una moderada concentración individual de depositantes al representar los mayores 10 el 16.6% del total de captaciones al cierre de marzo 2010. El establecimiento de iniciativas para lograr una mayor dispersión en depósitos es uno de los objetivos de la entidad, considerando la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata.

Análisis de Resultados

En el lapso de un año, la utilidad de BAC crece en un 43.6% equivalente a US\$1 millón. Si bien se registra una caída en el nivel de ingresos y existen mayores gastos operativos y reservas, el decrecimiento en los costos de intermediación beneficia un mejor desempeño en términos de márgenes y de generación de resultados para la entidad. En ese sentido, el margen neto respecto de los ingresos totales mejora a 11.7% desde 8.1% en el interanual mientras que el sector bancario registra una relación del 10%. La rentabilidad patrimonial pasa a 5.6% desde 14.4% considerando un promedio de doce meses en adición al fortalecimiento de la base patrimonial.

Los ingresos registran un decrecimiento interanual del 1.1% equivalente a US\$318 mil valorándose el menor aporte de

los otros ingresos por servicios y contingencias y de los provenientes de intereses e inversiones. Al respecto, vale señalar que el rendimiento de inversiones se ha mantenido relativamente bajo en los últimos años acorde a la evolución de las tasas internacionales de referencia. Por otra parte, el gasto por el servicio de la deuda tiende a ser menor acorde a la cancelación de los pasivos externos y el menor costo de depósitos. Al respecto, la tasa de depósitos pasa a 2.4% desde 3.7% respectivamente. El margen financiero se beneficia de la menor proporción en que crecen los costos financieros al pasar de 66.1% a 76.1% al igual que la utilidad financiera que registra un incremento de US\$2.6 millones. Vale señalar que en un entorno económico desfavorable la capacidad de pago de muchos deudores se ve afectada, por lo que la calidad de la cartera podría experimentar un deterioro mayor, lo cual tendría su efecto directo en el gasto por constitución de reservas y niveles de rentabilidad.

Los gastos operativos y reservas absorben de manera conjunta el 83% del margen financiero (88.6% en marzo 2009), conllevando a una utilidad de operación de US\$3.6 millones (US\$2.2 millones al cierre del primer trimestre de 2009). En términos de eficiencia, BAC exhibe un aceptable índice el cual compara favorablemente con el promedio del mercado convirtiéndose en una de sus principales fortalezas.

Solvencia y Liquidez

BAC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 14.5% (14.9% al cierre de marzo 2009) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%, otorgando los excedentes una amplia capacidad de crecimiento estimada de US\$157.4 millones. Por otra parte, el índice de capitalización pasa a 10.3% desde 10.6% acorde al crecimiento experimentado por el Banco en el último año. Dicha relación se compara desfavorablemente con el promedio del sector bancario al cierre de marzo 2010 (11.9%).

En cuanto a la administración de la liquidez, el cumplimiento al requerimiento obligatorio ha estado por arriba del 100%. La participación del efectivo e inversiones en la estructura del balance pasa a 30.9% desde 27.5% en marzo 2009, reflejando la mejor posición de liquidez del Banco. Comparativamente, en el primer trimestre de 2010 los fondos disponibles registran un incremento de US\$44.2 millones frente a US\$4.8 millones en similar período de 2008. La entidad presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año. La continua emisión de valores en el mercado ha permitido reducir la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
BALANCE GENERAL
(MILES DE DOLARES)

	DIC.07		DIC.08		MAR.09		DIC.09		MAR.10	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	125,567	14.4%	150,076	13.9%	154,860	14.6%	170,401	15.4%	214,597	18.5%
Inversiones Financieras	100,712	11.6%	137,131	12.7%	136,938	12.9%	121,597	11.0%	144,700	12.4%
Documentos comprados con pacto de ret.	2,800	0.3%	5,282	0.5%	2,702	0.3%	27,752	2.5%	14,687	1.3%
Valores negociables	37,672	4.3%	60,739	5.6%	60,355	5.7%	8,165	0.7%	37,847	3.3%
Valores no negociables	60,240	6.9%	71,110	6.6%	73,881	7.0%	85,680	7.8%	92,166	7.9%
Préstamos Brutos	620,478	71.2%	777,414	71.8%	751,249	70.9%	804,577	72.9%	789,773	67.9%
Vigentes	599,474	68.8%	753,246	69.5%	721,241	68.1%	760,081	68.8%	747,830	64.3%
Reestructurados	8,083	0.9%	8,704	0.8%	12,165	1.1%	22,421	2.0%	23,692	2.0%
Vencidos	12,921	1.5%	15,464	1.4%	17,843	1.7%	22,075	2.0%	18,251	1.6%
Menos:										
Reserva de saneamiento	13,953	1.6%	16,712	1.5%	20,925	2.0%	25,452	2.3%	23,511	2.0%
Préstamos Netos de reservas	606,525	69.6%	760,702	70.2%	730,324	69.0%	779,125	70.6%	766,262	65.9%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	1,453	0.2%	2,255	0.2%	2,268	0.2%	4,306	0.4%	5,334	0.5%
Activo fijo neto	10,388	1.2%	12,126	1.1%	12,992	1.2%	13,668	1.2%	13,453	1.2%
Otros activos	26,738	3.1%	20,823	1.9%	21,701	2.0%	15,163	1.4%	18,346	1.6%
TOTAL ACTIVOS	871,383	100.0%	1,083,113	100.0%	1,059,083	100.0%	1,104,260	100.0%	1,162,692	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	186,161	21.4%	222,466	20.5%	223,012	21.1%	273,264	24.7%	300,022	25.8%
Depósitos de ahorro	80,993	9.3%	92,811	8.6%	90,179	8.5%	126,082	11.4%	149,372	12.8%
Depósitos a la vista	267,154	30.7%	315,277	29.1%	313,191	29.6%	399,346	36.2%	449,394	38.7%
Cuentas a Plazo	307,981	35.3%	344,374	31.8%	346,359	32.7%	380,726	34.5%	409,670	35.2%
Depósitos a plazo	307,981	35.3%	344,374	31.8%	346,359	32.7%	380,726	34.5%	409,670	35.2%
Total de depósitos	575,135	66.0%	659,651	60.9%	659,550	62.3%	780,072	70.6%	859,064	73.9%
Banco Multisectorial de Inversiones	41,775	4.8%	26,345	2.4%	11,916	1.1%	1,121	0.1%	-	0.0%
Bancos Extranjeros	78,631	9.0%	183,971	17.0%	156,360	14.8%	95,304	8.6%	74,288	6.4%
Titulos de emisión propia	63,671	7.3%	80,695	7.5%	95,759	9.0%	92,707	8.4%	92,697	8.0%
Reportos y otras obligaciones bursátiles	1,674	0.2%	-	0.0%	-	0.0%	6,719	0.6%	6,290	0.5%
Otros pasivos de intermediación	7,502	0.9%	7,859	0.7%	4,640	0.4%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	16,704	1.9%	14,209	1.3%	18,155	1.7%	12,414	1.1%	11,098	1.0%
TOTAL PASIVO	785,092	90.1%	972,730	89.8%	946,380	89.4%	988,337	89.5%	1,043,437	89.7%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	45,000	5.2%	55,000	5.1%	55,000	5.2%	55,000	5.0%	55,000	4.7%
Reservas y Resultados acumulados	41,291	4.7%	55,383	5.1%	57,703	5.4%	60,923	5.5%	64,255	5.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	86,291	9.9%	110,383	10.2%	112,703	10.6%	115,923	10.5%	119,255	10.3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	871,383	100.0%	1,083,113	100.0%	1,059,083	100.0%	1,104,260	100.0%	1,162,692	100.0%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(MILES DE DOLARES)

	DIC.07		DIC.08		MAR.09		DIC.09		MAR.10	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	76,335	100.0%	103,130	100.0%	28,740	100.0%	118,946	100.0%	28,422	100.0%
Intereses sobre préstamos	57,989	76.0%	82,942	80.4%	23,789	82.8%	99,578	83.7%	24,692	86.9%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	4,038	5.3%	6,558	6.4%	1,758	6.1%	7,340	6.2%	1,806	6.4%
Intereses y otros ingresos de inversiones	4,418	5.8%	2,969	2.9%	350	1.2%	2,082	1.8%	174	0.6%
Reportos y operaciones bursátiles	5	0.0%	5	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Intereses sobre depósitos	3,400	4.5%	1,135	1.1%	29	0.1%	94	0.1%	10	0.0%
Operaciones en M.E.	431	0.6%	986	1.0%	184	0.6%	813	0.7%	274	1.0%
Otros servicios y contingencias	6,054	7.9%	8,535	8.3%	2,630	9.2%	8,272	7.0%	1,354	4.8%
Costos de operación	25,502	33.4%	32,360	31.4%	9,743	33.9%	35,464	29.8%	6,797	23.9%
Intereses y otros costos de depósitos	15,863	20.8%	19,211	18.6%	5,870	20.4%	23,657	19.9%	4,741	16.7%
Intereses sobre emisión de obligaciones	3,761	4.9%	3,993	3.9%	1,367	4.8%	5,889	5.0%	1,195	4.2%
Intereses sobre préstamos	4,960	6.5%	8,561	8.3%	2,394	8.3%	5,375	4.5%	579	2.0%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	652	0.9%	178	0.2%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	124	0.1%	13	0.0%	69	0.1%	18	0.1%
Otros servicios y contingencias	266	0.3%	293	0.3%	99	0.3%	474	0.4%	264	0.9%
UTILIDAD FINANCIERA	50,833	66.6%	70,770	68.6%	18,997	66.1%	83,482	70.2%	21,625	76.1%
GASTOS OPERATIVOS	38,184	50.0%	57,419	55.7%	16,841	58.6%	79,718	67.0%	17,992	63.3%
Personal	15,098	19.8%	19,263	18.7%	5,006	17.4%	20,355	17.1%	5,297	18.6%
Generales	7,580	9.9%	9,403	9.1%	2,293	8.0%	14,439	12.1%	2,751	9.7%
Depreciación y amortización	1,378	1.8%	1,740	1.7%	465	1.6%	2,008	1.7%	564	2.0%
Reservas de saneamiento	14,128	18.5%	27,013	26.2%	9,077	31.6%	42,916	36.1%	9,380	33.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	12,649	16.6%	13,351	12.9%	2,156	7.5%	3,764	3.2%	3,633	12.8%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	4,286	5.6%	4,264	4.1%	478	1.7%	2,954	2.5%	402	1.4%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	16,935	22.2%	17,615	17.1%	2,634	9.2%	6,718	5.6%	4,035	14.2%
Impuesto sobre la renta	3,542	4.6%	3,523	3.4%	314	1.1%	1,179	1.0%	703	2.5%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	13,393	17.5%	14,092	13.7%	2,320	8.1%	5,539	4.7%	3,332	11.7%

BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.
RAZONES FINANCIERAS

INDICES	DIC.07	DIC.08	MAR.09	DIC.09	MAR.10
Capital					
Pasivo/patrimonio	9.1	8.8	8.4	8.5	8.7
Pasivo / activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio /Préstamos brutos	13.9%	14.2%	15.0%	14.4%	15.1%
Patrimonio/Vencidos	667.8%	713.8%	631.6%	525.1%	653.4%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	12.9%	12.2%	13.4%	15.6%	12.8%
Patrimonio/Activos	9.9%	10.2%	10.6%	10.5%	10.3%
Activos fijos / Patrimonio	12.0%	11.0%	11.5%	11.8%	11.3%
Liquidez					
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.6	0.7	0.7	0.5	0.6
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Préstamos netos/ dep. totales	105.5%	115.3%	110.7%	99.9%	89.2%
Rentabilidad					
ROAE	18.6%	14.3%	14.4%	5.0%	5.6%
ROAA	1.9%	1.4%	1.5%	0.5%	0.6%
Margen financiero bruto	66.6%	68.6%	66.1%	70.2%	76.1%
Productividad de la cartera	7.7%	8.0%	8.8%	8.0%	8.7%
Utilidad neta /ingresos financ.	17.5%	13.7%	8.1%	4.7%	11.7%
Gastos Operativos / Total Activos	2.8%	2.8%	2.9%	3.3%	3.0%
Componente extraordinario en Utilidades	32.0%	30.3%	20.6%	53.3%	12.1%
Rendimiento de Préstamos	9.3%	10.7%	12.7%	12.4%	12.5%
Costo de Depósitos	2.8%	2.9%	3.6%	3.0%	2.2%
Margen de operaciones	6.6%	7.8%	9.1%	9.3%	10.3%
Eficiencia operativa	47.3%	43.0%	40.9%	44.1%	39.8%
Gastos Operativos / Ingresos de intern.	36.6%	34.9%	32.1%	35.9%	34.5%
Calidad de Activos					
Vencidos /Préstamos brutos	2.1%	2.0%	2.4%	2.7%	2.3%
Reservas /Préstamos Vencidos	108.0%	108.1%	117.3%	115.3%	128.8%
Préstamos / Activos	69.6%	70.2%	69.0%	70.6%	65.9%
Activos inmovilizados	0.5%	0.9%	-0.7%	0.8%	0.1%
Vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	3.4%	3.1%	4.0%	5.5%	5.3%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	66.4%	69.1%	69.7%	57.2%	56.1%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	65,807.0	87,046.0	24,168.0	102,521.0	24,988.0
Costos de Intermediación	25,236.0	31,943.0	9,631.0	34,921.0	6,515.0
Utilidad de actividades de Intermediación	40,571.0	55,103.0	14,537.0	67,600.0	18,473.0

MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 31 DE MARZO DE 2010

No.	NOMBRE DE LA EMISION	INICIO	VENCE	MONTO EMISION
1	CIMATIC5 TRAMO 1	20/12/2005	20/12/2010	12,000,000.00
2	CIMATIC5 TRAMO 2	29/12/2005	29/12/2010	12,000,000.00
3	CIMATIC5 TRAMO 3	13/02/2006	13/02/2011	4,000,000.00
4	CIMATIC5 TRAMO 4	26/06/2006	26/06/2011	3,000,000.00
5	CIMATIC5 TRAMO 5	29/09/2006	29/09/2011	1,500,000.00
6	CIMATIC6 TRAMO 1	01/03/2007	01/03/2012	10,000,000.00
7	CIMATIC6 TRAMO 2	02/05/2007	02/05/2012	10,000,000.00
8	CIMATIC6 TRAMO 3	14/01/2008	14/01/2013	5,000,000.00
9	CIMATIC6 TRAMO 4	21/01/2008	21/01/2013	5,000,000.00
10	CIMATIC7 TRAMO 1	24/11/2008	24/11/2013	15,000,000.00
11	CIMATIC7 TRAMO 2	16/02/2009	16/02/2014	15,000,000.00
			TOTALES	92,500,000.00

ROAE (Return Over Average Equity) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Patrimonio}_t + \text{Patrimonio}_{t-1}) / 2\}$
 ROAA (Return Over Average Assets) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$